

**KAROLTUR VIAJES & TURISMO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 Y 01 ENERO DEL 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	DICIEMBRE 31 <u>2012</u>	DICIEMBRE 31 <u>2011</u>	ENERO 1 <u>2011</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.700	561	113
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	31.742	23.894	17.365
Otras cuentas por cobrar	3.678	6.336	1.380
Impuestos anticipados	7.597	5.974	3.896
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total del activo corriente	57.718	36.765	22.754
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	4.787	6.922	6.047
<b>ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	162	54	50
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total del activo	<u>62.667</u>	<u>43.740</u>	<u>28.851</u>
 <u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Sobregiros bancarios	3.747	9.195	453
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	23.710	13.554	6.885
Anticipos	65.494	22.722	28.650
Otras cuentas por pagar	19.152	14.218	19.310
Impuestos por pagar	129	2.087	1.678
Provisiones y acumulaciones	3.852	6.872	4.962
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total del pasivo corriente	116.083	68.647	61.938
<b>OBLIGACIONES POR PAGAR</b>	1.919	32.043	25.441
<b>BENEFICIOS DEFINIDOS</b>	9.508	7.779	6.922
<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>	(64.843)	(64.729)	(65.450)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total del pasivo y patrimonio	<u>62.667</u>	<u>43.740</u>	<u>28.851</u>

**KAROLTUR VIAJES & TURISMO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos	550.896	551.795
Total ingresos	<u>550.896</u>	<u>551.795</u>
Costos y gastos de operación		
Gastos de operación y ventas	<u>(551.010)</u>	<u>(550.409)</u>
Utilidad de operación	(114)	1.386
Impuesto a la renta corriente	-	(283)
Impuesto a la renta diferido	-	4
Resultado integral del año	<u><u>(114)</u></u>	<u><u>1.107</u></u>

**KAROLTUR VIAJES & TURISMO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumulados		Patrimonio Total
			Conversión NIIF	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2011	521	51.423	(110.104)	(7.290)	(65.450)
Ajuste NIIF	-	(51.373)	51.373	-	
Ajuste patrimonial	-	(50)	-	(336)	(386)
Resultado integral del año	-	-	-	1.108	1.108
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>521</u>	<u>-</u>	<u>(58.731)</u>	<u>(6.519)</u>	<u>(64.729)</u>
Resultado integral del año	-	-	-	(114)	(114)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>521</u>	<u>-</u>	<u>(58.731)</u>	<u>(6.633)</u>	<u>(64.843)</u>

**KAROLTUR VIAJES & TURISMO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	545.597	540.307
Efectivo pagado a proveedores	<u>(500.868)</u>	<u>(543.006)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	<u>44.730</u>	<u>(2.699)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	<u>(466)</u>	<u>(3.795)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(466)</u>	<u>(3.795)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
(Disminución/Incremento) en obligaciones financieras largo plazo	<u>(30.125)</u>	<u>6.602</u>
Efectivo neto utilizado (proveniente) en actividades de financiamiento	<u>(30.125)</u>	<u>6.943</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	14.139	449
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>561</u>	<u>113</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>14.700</u></u>	<u><u>561</u></u>

**KAROLTUR VIAJES & TURISMO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación		
Resultado integral del año	(114)	1.598
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	2.600	2.920
Provisión Jubilación patronal y desahucio	1.729	857
Impuesto diferido	(108)	(4)
Ajustes	<u>          </u>	<u>(726)</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes	4.107	4.645
Cuentas y documentos por cobrar	(5.191)	(6.529)
Otros activos	(1.623)	(7.034)
Sobregiros bancarios	(5.447)	8.742
Cuentas y documentos por pagar	57.862	(4.843)
Impuestos por pagar	(1.958)	410
Beneficios sociales	<u>(3.020)</u>	<u>1.910</u>
	<u>40.622</u>	<u>(7.344)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u><u>44.730</u></u>	<u><u>(2.699)</u></u>

**KAROLTUR VIAJES & TURISMO CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**NOTA 1 - ANTECEDENTES**

**Antecedentes y actividad económica.-**

KAROLTUR VIAJES & TURISMO CIA. LTDA., fue constituida mediante escritura pública del 01 de Agosto de 1988.

El objeto social de la Compañía es la actividad de agencia de viajes

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de KAROLTUR VIAJES & TURISMO CIA. LTDA., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### **b) Traducción de moneda extranjera**

##### Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

##### Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente pagos a proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

#### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

#### **d) Activos y pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: "clientes y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "proveedores y otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía generalmente realiza cobros por anticipado, sobre sus saldos vencidos se estima un valor razonable de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

#### **e) Deterioro de activos financieros**

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

#### **f) Propiedades y equipos**

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada (muebles, enseres y equipos de oficina al 10% anual y equipos de cómputo al 33% anual), siguiendo el método de la línea recta.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable

#### **g) Deterioro de activos no financieros**

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos

corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

#### **h) Planes de beneficios definidos post-empleo**

El costo y la obligación de la empresa de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la empresa, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

#### **i) Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

##### **Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **j) Ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad.

#### **k) Gastos**

Se registran en base a lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

### **NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.**

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011, debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, fueron contabilizados en enero del 2012, los cuales fueron aprobados posteriormente por la Junta General de Accionistas.

#### **Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

- a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.**

	<u>31 de diciembre del 2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
<b>Patrimonio neto según NEC</b>	<b><u>45.654</u></b>	<b><u>44.654</u></b>
Beneficios definidos (1)	857	6.922
Provisión de vacaciones (2)	11	313
Edificios (3)	(584)	102.919
Impuesto diferido (4)	(4)	(50)
Ajuste enero 2011	110.104	
<b>Total ajustes, neto</b>	<b><u>110.383</u></b>	<b><u>110.104</u></b>
<b>Patrimonio neto bajo NIIF</b>	<b><u>(64.729)</u></b>	<b><u>(65.450)</u></b>

- 1) Ajuste por reconocimiento de provisión por jubilación patronal y desahucio.
- 2) Ajuste por reconocimiento de provisión de vacaciones,
- 3) La Compañía determinó que los edificios registrados como activos fijos no cumplían con los requerimientos para su reconocimientos como propiedades y equipo según normativa internacional,
- 4) Reconocimiento de impuesto diferido utilizando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporales entre la base tributaria del activo y su valor contable en el balance.

b) Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

<b>Resultado neto del año según NEC</b>	<b>1.386</b>
Beneficios definidos	(857)
Vacaciones	(11)
Edificio	584
Impuesto diferido	4
<b>Subtotal</b>	<b>(279)</b>
<b>Resultado Integral del año según NIIF</b>	<b>1.107</b>

#### NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.
- **Vida útil de propiedad y equipo:** La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de propiedad y equipos al final de cada período anual. Durante el período la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en el periodo presentado.
- **Deterioro de activos no financieros:** A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

## **NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (términos generales)**

### **Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Administración proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

### **Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

## **NOTA 6 – CLIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	4.717	24.144
Clientes tarjetas de crédito	27.011	
Cheques devueltos	<u>265</u>	
Subtotal	<u>31.993</u>	<u>24.144</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(250)</u>	<u>(250)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>31.743</u></u>	<u><u>23.894</u></u>

## NOTA 7 – PROPIEDAD Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Muebles y enseres	4.546	4.546	10
Equipo de computación	9.686	9.220	33
Equipo de oficina	1.493	1.493	10
Total de propiedad y equipos	<u>15.724</u>	<u>15.259</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(10.937)	(8.337)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>4.787</u></u>	<u><u>6.922</u></u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	6.922	6.047
Adiciones y retiros (netos)	466	3.795
Depreciación del año	<u>(2.600)</u>	<u>(2.920)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>4.787</u></u>	<u><u>6.922</u></u>

## NOTA 8 – ANTICIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo Tour Tierra Santa	600	22.722
Anticipo Tour Mundial	9.600	
Anticipo Tour Jezree	<u>55.294</u>	
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>65.494</u></u>	<u><u>22.722</u></u>

#### **NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL**

Durante los periodos al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 no se han producido movimientos accionarios que informar, el capital social es de US\$ 521 dividido en 521 acciones ordinarias de valor nominal de un dólar cada una.

#### **NOTA 10 – GANANCIAS ACUMULADAS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se reconocieron ajustes en ganancias acumuladas por US\$ 110.104 y US\$ 279 respectivamente resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Ver Nota 3

#### **NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	Diciembre 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	54	50
Jubilación patronal	108	4
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>162</u></u>	<u><u>54</u></u>

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida (Utilidad) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	114	1386
(-) Participación trabajadores	-	(208)
(+) Gastos no deducibles en el país	-	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>114</u>	<u>1.178</u>
Impuesto a la renta causado	-	283
(-) Anticipo determinado	3.398	926
(-) Retenciones en la fuente	1.599	2.648
Saldo por pagar del contribuyente	<u><u>1.799</u></u>	<u><u>0</u></u>

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

#### **NOTA 12 – HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Desde el cierre del ejercicio 2012 hasta la fecha de aprobación de los estados financieros no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados

#### **NOTA 13 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros fueron aprobados y autorizados con fecha 04 de septiembre del 2013